

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG, INFLASI, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA
EFEK INDONESIA**



Oleh:

ERI SAPUTRA

NPM: 13.1.02.08527

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2017

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG, INFLASI, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA
EFEK INDONESIA**



Oleh:

ERI SAPUTRA

NPM: 13.1.02.08527

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2017

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG, INFLASI, DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA
EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

ERI SAPUTRA

NPM: 13.1.02.08527

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2017

**PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG, INFLASI, DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

ERI SAPUTRA
NPM : 13.1.02.08527

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 1 April 2017

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suhermin, S.E., M.M.
Anggota : 1. Drs. Bambang Hadi Santoso, M.Si
2. Dra. Ec. Sri Utiyati, M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Drs. Bambang Hadi Santoso, M.Si

Dr. Triyonowati, M.Si

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : ERI SAPUTRA

N.P.M. : 1310208527

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal , adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya meniru tulisan orang lain seolah olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 1 April 2017

Yang membuat pernyataan,



Eri Saputra

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : ERI SAPUTRA
NPM : 13.1.020.8527
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 15 Mei 1995
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : Tunggal
Alamat Rumah : Jl. Simo Sidomulyo 8 No 27, Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : MUHAMMAD
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Simo Sidomulyo 8 No 27, Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : -

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN ASEMROWO VIII Surabaya tahun 2007
2. Tamat SLTP di PESANTREN PERSIS BANGIL Pasuruan tahun 2010
3. Tamat SMA di TA'MIRIYAH Surabaya tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	I – VII	2013- 2017	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Eri Saputra

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah serta anugrah, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH NILAI TUKAR MATA UANG, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PROPERTI DI BURSA EFEK INDONESIA”. Penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, baik bantuan moril maupun materiil. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr.Triyonowati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu sehingga penelitian ini terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Dr. Djawoto, S.E., M.M. selaku Dosen Wali kelas SM-3 yang telah memberikan arahan dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Ibu Dian Palupi, S.E., M.S.M selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah membantu penulis selama melakukan penelitian di Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi di STIESIA Surabaya.
7. Kedua Orang Tua dan keluarga besar tercinta yang tak henti-hentinya selalu

menyayangi, mendoakan dan menyemangati penulis serta memberi dukungan baik moril maupun materil.

8. Terimakasih untuk Pramita Ika Mawarni yang selalu menemani, dukungan, dan bantuannya.

9. Sahabat-sahabatku tercinta, Reni, Dini, Elok, lala, Tutus, Vanddy, Elok, Mita, Arif dan seluruh teman-teman SM-3 yang telah memberikan motivasi dan doa sehingga semuanya dapat diselesaikan sebagaimana mestinya.

10. Serta pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam penelitian ini sehingga terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini masih jauh dari sempurna, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk penyempurnaan penulisan berikutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat baik bagi penulis maupun para pembaca sehingga dapat menambah informasi dan wacana.

Surabaya, 1 April 2017

ERI SAPUTRA

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS ...	11
2.1 Tinjauan Teoretis	11
2.1.1 Saham	11
2.1.2 Harga Saham	13
2.1.3 Nilai Tukar Mata Uang	14
2.1.4 Inflasi	19
2.1.5 Suku Bunga	23
2.1.6 Hubungan Nilai Tukar Mata Uang Dengan Harga Saham...	25
2.1.7 Hubungan Inflasi Dengan Harga Saham.....	26
2.1.8 Hubungan Suku Bunga Dengan Harga Saham	26
2.1.9 Tinjauan Penelitian Terdahulu	26
2.2 Rerangka Konseptual	29
2.3 Perumusan Hipotesis	29

BAB 3 : METODA PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian...	31
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data	33
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	34
3.4.1 Variabel Bebas	34
3.4.2 Variabel Terikat	34
3.5 Teknik Analisis Data	35
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda	35
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	36
3.5.3 Uji Kelayakan Model	38
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi Parsial (r^2)	39
3.5.5 Pengujian Hipotesis	40
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	42
4.1.2 Sejarah Perusahaan Sampel	46
4.1.3 Hasil Analisis Data	59
1. Analisis Regresi Linier Berganda	59
2. Uji Asumsi Klasik	60
3. Uji Kelayakan Model	67
4. Analisis Koefisien Determinasi Parsial (r^2)	69
5. Pengujian Hipotesis (Uji t)	71
4.2 Pembahasan	73
1. Pengaruh Nilai Tukar Mata Uang Terhadap Harga Saham	73
2. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	73
3. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham	74
BAB 5 : PENUTUP	76
5.1 Simpulan	76
5.2 Saran	77
 JADWAL PENELITIAN	 78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	81

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Data Harga Saham Perusahaan Properti	5
2. Perbandingan Dengan Penelitian Terdahulu	28
3. Prosedur Pengambilan Sampel	32
4. Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel	33
5. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	59
6. Hasil Uji Normalitas	61
7. Hasil Uji Multikolinearitas dengan Tolerance dan VIF	64
8. Hasil Uji Autokorelasi	67
9. Hasil Uji F	68
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
11. Hasil Uji Determinasi Parsial (r^2)	70
12. Hasil Uji t	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Konseptual	29
2. Grafik Uji Normalitas sebelum Outlier	62
3. Grafik Uji Normalitas setelah Outlier	63
4. Grafik Uji Heterokedastisitas	66

DAFTAR LAMPIRAN

1. Kurs Transaksi Bank Indonesia
2. Laporan Inflasi
3. BI Rate
4. Harga Saham Perusahaan Properti
5. Hasil Output SPSS v.23
6. Surat Tugas Bimbingan Skripsi Kepada Dosen Pembimbing
7. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
8. Surat Ijin Riset Kepada Pojok Bursa Efek STIESIA
9. Surat Keterangan Selesai Riset Dari Pojok Bursa Efek STIESIA
10. Berita Acara Bimbingan Skripsi
11. Sertifikat Seminar